



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

Financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de
Trujillo a las MYPES, periodo 2015-2017.

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO
EN ADMINISTRACIÓN**

AUTOR

Rivera Roldán, Cecilia Adela

ASESORA METODÓLOGA:

Dra. Espinoza Rodríguez Olenka Ana Catherine

ASESOR ESPECIALISTA:

Mg. Inga Durango, Alejandro

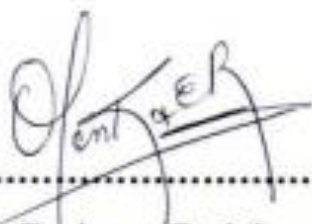
LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas y Derecho corporativo

TRUJILLO – PERÚ

2018

Página del jurado

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Olenka', with a large, sweeping flourish extending to the right.

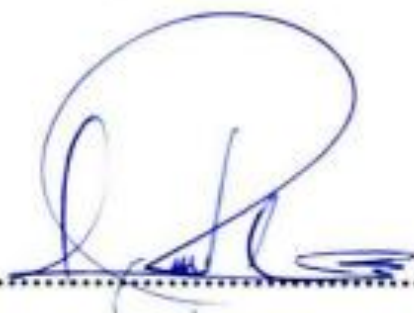
Dra. Olenka Espinoza Rodríguez

Presidenta

A complex, abstract handwritten signature in blue ink, consisting of multiple overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Mg. Alejandro Inga Durango

Secretario

A handwritten signature in blue ink, featuring a large, rounded loop at the top and several smaller loops and strokes below it.

Luis Enrique Quiroz Veliz

Vocal

Dedicatoria

La presente tesis va dedicada a Dios Todopoderoso, ya que me dio las fuerzas, la voluntad y la perseverancia para poder seguir.

A mis Padres, gracias, a su infinito amor y apoyo incondicional en los momentos y ámbitos de mi vida, por tanta paciencia y por darme cariño, amor y sobre todo por su confianza incondicional.

También a los docentes de la universidad, en primer lugar, a la maestra Olenka Espinoza Rodríguez y al maestro Inga Durango Alejandro por ser mi guía en mi etapa de estudiante en mi periodo universitario.

Agradecimiento

A Dios por llenarme de fuerzas para superar los obstáculos y llegar a concluir la carrera.

A mis hermanos y mejores amigos que me apoyaron y aconsejaron para continuar y alcanzar mis metas.

A toda la plana docente de la Universidad César Vallejo quienes son los iniciadores y forjadores de nuestra Carrera Profesional, que aportaron de distintas maneras en la realización de este trabajo de investigación.

La autora

Declaratoria de autenticidad

Yo, Rivera Roldan, Cecilia Adela, con DNI, 70868017 a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Administración, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presentan en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada por la cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Trujillo, julio del 2018.



Rivera Roldan, Cecilia Adela

DNI: 70868017

Presentación

Señores miembros del jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, presento ante ustedes la Tesis titulada “Financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo a las MYPES, periodo 2015-2017.”, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Licenciado de Administración.

La autora

Índice

Página del jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Declaratoria de autenticidad.....	v
Presentación	vi
Índice	vii
Resumen	viii
Abstract	ix
I. Introducción	11
1.1. Realidad Problemática.....	11
1.2. Trabajos previos	14
1.3. Teorías relacionadas al tema	15
1.4. Formulación del problema	20
1.5. Justificación del estudio	20
1.6. Hipótesis.....	21
1.7. Objetivos	22
1.7.1. Objetivo general.	22
1.7.2. Objetivos específicos.....	22
II. Método	24
2.1. Diseño de la investigación.....	24
2.2. Variables, Operacionalización.....	25
2.3. Población y muestra	26
2.4. Técnica e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	26
2.5. Método de análisis de datos	27
2.6. Aspectos éticos	27
III. Resultados	29
IV. Discusión.....	39
V. Conclusión.....	43
VI. Recomendaciones.....	45
VII. Propuesta	47
Referencias	55
Anexos.....	57

Resumen

La presente investigación se realizó en las cooperativas de ahorro y crédito Leon XIII y Parroquia San Lorenzo de la ciudad de Trujillo, periodo 2015-2017, con la finalidad de investigar cual es el aporte que realizan estas cooperativas hacia las micro y pequeñas empresas de la misma ciudad, para lo cual se realizó un estudio descriptivo-no experimental de corte transversal, la población determinada para este estudio son las dos(2) cooperativas de ahorro y crédito que están supervisadas y mantienen actualizada su información en la federación nacional de cooperativas de ahorro y crédito del Perú. La información se obtuvo en base a las técnicas realizadas que fueron una entrevista y análisis de los documentos encontrados en las páginas web de las cooperativas y en los de la institución que los supervisa. Los resultados se muestran en tablas para cada objetivo presentado. De acuerdo a los resultados obtenidos concluyo en que se acepta la hipótesis de investigación planteada “Las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo si financian a las micro y pequeñas empresas, periodo 2015-2017.” cuyas carteras de créditos está compuesta el 55% de créditos MYPES y el 45% restante por otros créditos; con montos de financiamiento desde S/. 500.00 hasta S/. 60,000.00; con plazos desde un (1) mes hasta sesenta (60) meses por ultimo las cooperativas de ahorro y crédito financian la adquisición de activos fijos y el capital de trabajo de las microempresas de la ciudad de Trujillo.

Palabras clave:

Cooperativas de ahorro y crédito, micro y pequeñas empresas y financiamiento

Abstract

The present investigation was carried out in the credit unions Leon XIII and San Lorenzo Parish of the city of Trujillo, period 2015-2017, with the purpose of investigating what is the contribution made by these cooperatives to the micro and small companies of the same city, for which a non-experimental descriptive-cross-sectional study was carried out, the population determined for this study are the two (2) savings and credit cooperatives that are supervised and keep their information updated in the national federation of credit unions. savings and credit of Peru. The information was obtained based on the techniques carried out that were an interview and analysis of the documents found on the web pages of the cooperatives and those of the institution that supervises them. The results are shown in tables for each objective presented. According to the results obtained, I conclude that the research hypothesis "Credit and savings cooperatives of the city of Trujillo if they finance micro and small enterprises, 2015-2017 period" is accepted. 55% of MYPES credits and the remaining 45% for other credits; with financing amounts from S /. 500.00 to S /. 60,000.00; With terms ranging from one (1) month to sixty (60) months, the savings and credit cooperatives finance the acquisition of fixed assets and the working capital of the microenterprises of the city of Trujillo.

Keywords: Cooperatives of saving and credit, micro and small businesses and financing.

I.- Introducción

I. Introducción

1.1. Realidad Problemática

La mayor parte de la economía en el Perú se mueve por las MYPES, las cuales pueden ser formales e informales, no obstante la realidad del país es esa que existen muchas personas emprendedoras, que tienen grandes ideas, algunas veces ven el mercado o especulan y sin ninguna preparación se lanzan al mercado a probar suerte o a ver cómo les va, eso no es tan malo después de todo, ya que a muchas empresas que han iniciado de ese modo les ha ido bien, el problema surge cuando estas empresas que inician de manera provisional sin ningún plan se quedan así y no avivan el espíritu visionario con el que iniciaron y no hacen nada por cambiar o mejorar ante el mercado que cada vez es más competitivo, muchos de estos emprendimientos cierra cada día, y esto a su vez lleva a frustrar a las personas como también a algunas a hacer algo nuevo en un diferente mercado y esto se puede volver repetitivo puesto que incursionan en un mercado, se dan por vencidos antes de haber agotado todas las posibilidades y luego les surge otra fantástica idea la concretizan y el patrón se vuelve repetitivo, entonces cual es el problema no hay constancia por parte de estas personas visionarias o simplemente no conocen las alternativas en las que pueden apoyarse.

Al finalizar el tercer trimestre del 2017 el número de empresas activas ascendió a 2 millones 258 mil 741 unidades, mostrando un crecimiento porcentual de 7.1 comparado con el mismo periodo del año anterior. También se fundaron 78 mil 754 empresas y se dieron de baja 47 mil 506, aun cuando la diferencia entre las empresas activas es mayor a las empresas dadas de baja en 31 mil 284, la tasa de mortalidad empresarial es de 2.1% y la de actividad empresarial es de 3.5% para este periodo. (INEI, 2017, párr. 2-3).

No obstante en el Perú se sabe que existen diferentes tipos de financiamiento, en el cual pueden estos emprendimientos encontrar una muy buena solución, actualmente el financiamiento se les otorga tanto a las empresas formales como a las informales, claro que con esto no quiero decir que apoye la informalidad, pero hay alternativas de solución que pueden ayudar a que los emprendimientos importantes que son pequeños que al unirlos a todos se vuelven un gigante, como cuando una hormiga sola se ve minúscula pero entre

muchas pueden construir hermosas casas para que pueda vivir, de la misma manera funcionan las MYPES, cada uno por si solo puede no ser mucho pero son parte de un todo que es gigante, los esfuerzos están basados en que estas empresas crezcan y continúen aportando significativamente del crecimiento y desarrollo de nuestro país.

En nuestro país los créditos por entidades están divididos en entidades financieras supervisadas por la superintendencia de banca y seguros de las cuales se ha realizado un estudio en cuanto a la participación de acuerdo a sus créditos otorgados a las MYPES, tenemos a las cajas municipales liderando con un total de s/. 7.826 millones, representando así un 40% del total del financiamiento a las micro y pequeñas empresas; a esta le siguen las financieras con una participación de 33% y un monto total de financiamiento que asciende a los s/. 6.456 millones; seguido por mi banco, institución microfinanciera especializada, con una participación de 18% cuyo monto asciende a s/. 3.488 millones; las cajas rurales tienen una participación del 5% con s/. 1.018 millones; las EDPYMES cuentan con una participación del 3% con un monto que asciende a s/. 634 millones; por último, la caja metropolitana de lima con una participación de 1% cuyo monto asciende a s/. 197 millones. (Guzmán, 2014, párr.02)

En nuestra ciudad se observa muchos emprendimientos, empezando por las personas que venden desayunos en las universidades hasta las personas que están situadas en un establecimiento de manera formal con toda la documentación en regla, es más fácil para esta última persona comprobar que si trabaja y el tener la documentación en regla es decir ser formal le puede dar ventajas en un posible financiamiento ya que el riesgo de que esta persona no pague es muy bajo debido a que el negocio es la garantía, por lo tanto recordando una regla de las finanzas “a mayor riesgo mayor tasa de interés”, esto se cumple, entonces la persona informal tiene más difícil el acceso al financiamiento, no porque no se les otorgan, sino porque tendría que pagar tasas más elevadas debido al riesgo que supone para la empresa que le financia.

Por otro lado, tenemos el sistema financiero no supervisado por la SBS, acá se encuentran las cooperativas de ahorro y crédito en adelante CAC.

Una CAC es una empresa que ofrece servicios financieros de carácter filántropo, formada con el objetivo de cubrir las necesidades financieras de su público objetivo. La gestión de CAC está regulada por la doctrina, principios y valores cooperativos reconocidos a nivel

mundial. Asimismo, está respaldada por la legislación vigente sobre actividades financieras. (Rabines, 2006, párr. 8)

Tomando en cuenta este tipo de empresas podemos decir que las personas que no forman parte del sistema financiero supervisado por la SBS tienen oportunidad a ser parte de un financiamiento dentro de una sociedad donde cada uno realiza un aporte de forma periódica y este aporte les sirve para su posterior financiamiento de sus miembros resultando así una alternativa de solución para las personas y MYPES en general.

Con todo lo expuesto anteriormente surgen las siguientes interrogantes de estudio:

- ¿Qué porcentaje de los créditos que se destinan a las micro y pequeñas empresas?
- ¿Cuál es el apoyo crediticio (monto de los créditos) de las diferentes CAC?
- ¿Cuál es el destino de los créditos de las CAC a las micro y pequeñas empresas?
- ¿Cuáles son las tasas de interés de los créditos de las CAC destinados a las micro y pequeñas empresas?
- ¿Cuáles son los plazos de los créditos otorgados por las CAC a las micro y pequeñas empresas?
- ¿Cuáles son las mejores alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas?

1.2. Trabajos previos

Martínez (2017) en su investigación tiene como propósito, identificar el financiamiento de capital de trabajo del periodo 2016, el diseño que el autor utilizó fue de tipo descriptivo, la técnica de análisis y recolección de datos fueron la entrevista y el análisis documental; la población está conformada por las MYPES del sector industrial, rubro constructoras metálicas de Chimbote, con una muestra de 25 MYPES del sector antes mencionado, el autor concluye en que las micro y pequeñas empresas acceden a los créditos facilitados mayormente por las instituciones no bancarias. (p.70-71)

Velorio (2016) en su estudio tiene como objetivo establecer de qué modo influye el crédito financiero en el desarrollo micro y pequeñas empresas en el distrito los olivos. El diseño que utilizó fue descriptivo, explicativo y cuantitativo, con una población conformada por 235 micro y pequeñas empresas establecidas en Los Olivos. El autor muestra como que el 72,6% de las mypes toman en cuenta el crédito que brindan las entidades financieras y el 17,8% no las consideran debido a las elevadas tasas que ofrecen, por otro lado, el autor concluye en que el financiamiento cumple un rol muy importante para el cumplimiento de las obligaciones de las mypes y por lo tanto son determinantes en el desarrollo de las mismas (p. 5-6)

Lujan Y Gálvez (2015) en su investigación, tienen como objetivo, analizar el sistema de intermediación financiero indirecto y determinar cuál es el impacto en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Otuzco, Región La Libertad, su estudio es de tipo descriptivo de corte transversal trabajan de un solo grupo, su población y muestra, estuvo conformada por lo veinte (20) MYPES constituidas y ubicadas en la Provincia de en Otuzco, de las cuales analizaron 5 MYPES, los autores concluyen que las micros y pequeñas empresas cumplen un rol fundamental en la economía peruana. Sin embargo, lograron identificar que las empresas analizadas, no tienen una participación significativa en los servicios que brinda el sistema financiero, limitando el crecimiento de las mismas. (p 6-7).

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Financiamiento: decisiones financieras de la empresa

Zvi y Robert, 1999), en su libro titulado Finanzas, menciona que las empresas son instituciones que se dedican a ofertar bienes y servicios, pero para poder lograrlo todas estas requieren capital, denominan capital físico a los bienes muebles e inmuebles y además insumos diversos que son utilizados en el proceso productivo en si, por otro lado, denominan capital financiero a los productos financieros con los que se adquiere el capital físico. (p.372).

1.3.2. Importe

Según Villacorta (2006) En su libro Productos y servicios financieros-operaciones bancarias. “Como norma general a mayor importe, mayor riesgo y, por lo tanto, mayor precio. Deberemos matizar esto, en función de las garantías. A mayor importe, la entidad solicitara mayores garantías, aunque el precio se mantenga constante (p.373).

1.3.3. Destino de los créditos.

Según Financlick (2011) en su trabajo titulado: El destino de los fondos al solicitar financiación, Cuando la empresa realiza su solicitud, la operación debe ser coherente con su actividad y su estrategia de futuro, de no serlo, la entidad siempre va a pensar que el destino de la financiación no es el que se argumenta y va a rechazar la propuesta porque va a intuir que la realidad de esa solicitud es la financiación de pérdidas, destino que las entidades, sean cuales sean, no van a querer financiar, puesto que no auguran un buen futuro a la empresa. (párr.1)

1.3.4. Tasas de interés

Zvi y Robert (1999), en el mercado financiero hay varios tipos de financiamiento y que los intereses se fijan teniendo en cuenta múltiples factores. (p.375).

1.3.4.1. Factores de la tasa de interés

1.3.4.1.1. La unidad de cuenta:

Los autores afirman que la unidad de cuenta, puede ser una moneda en sus diferentes denominaciones, también pueden ser bienes (p.375).

1.3.4.1.2. El plazo:

El plazo de un instrumento de renta fija es el periodo que transcurre hasta que la totalidad del préstamo sea saldada. Las tasas de interés de los instrumentos de corto plazo pueden variar con respecto a los instrumentos de largo plazo” (p.375).

1.3.4.1.3. El riesgo de insolvencia:

Zvi y Robert (1999) aducen que:

“Se denomina riesgo de insolvencia al riesgo de que el interés o capital de un instrumento de renta fija, no sea pagado. A mayor riesgo, mayor será la tasa que el emisor debe prometer a las inversiones para que lo compren”.

Los autores mencionan que “La tasa de interés es la retribución o el cobro de la institución financiera por el dinero captado o colocado a los agentes superavitarios o deficitarios, según sea el tiempo el porcentaje previamente pactado mediante un contrato”.

García-Déniz et al. (2011,2012) afirman que:

En general el precio financiero total asociado a una operación financiera integrada por el intercambio de dos capitales financieros viene dado por la diferencia aritmética de las cuantías de dichos capitales (...), valorándose la operación con una ley financiera de capitalización, el precio financiero total se denomina interés total. (p.74)

Apaza (2009) señala que:

Cuando la riqueza obtenida en un periodo determinado está vinculada con el capital comprometido, se obtiene la tasa de interés, la cual se expresa en términos anuales o periodos menores: mes, trimestre, semestre, etc”.

Según el autor la tasa de interés se refiere a la vinculación del porcentaje de la riqueza que se obtiene en un determinado periodo y al capital comprometido en un inicio para lograr generar riqueza.

1.3.5. Plazo

Según Villacorta (2006), En su libro Productos y servicios financiero-operación bancario menciona que:

“Se puede también decir que el riesgo crece con el plazo, lo cual se debe a que hay más oportunidades de que las condiciones iniciales, por las que en su momento se consideró oportuno conceder la operación, varíen”. (p.373)

Según el autor “En cualquier caso, el riesgo, que implica un mayor plazo, depende enormemente del instrumento en que se formalice una operación. Así un préstamo personal a tres años es habitual y un hipotecario a quince años también”. (p.373)

El plazo puede ser contradictorio a la tasa ya que puedes elegir pagar muy poco en un periodo de tiempo mayor, pero si lo analizas en cuanto es lo que pagas esta cantidad resultara mayor en comparación de si se paga en un tiempo menor.

1.3.6. Cooperativas de ahorro y crédito: ¿Qué es?

Una cooperativa es una empresa que destina servicios financieros de carácter filántropo, está formada de manera autónoma y voluntaria con la finalidad de satisfacer necesidades que se tienen en común para una población determinada. Las cooperativas se rigen por principios y valores reconocidos universalmente, así como también cumpliendo de legislación vigente. Son conocidas como “el banco del pueblo” por su servicio a una población de bajos recursos, y por su vinculación más cercana con la comunidad societaria. (Rabines, 2006, párr.2-3)

1.3.7. Análisis a nivel Nacional

El autor afirma que las Coopac son organizaciones cuya especialidad son, exclusivamente, los servicios financieros. No trabajan con el público. Son regidas por la ley general de cooperativas, y la ley de banca a través de las 24 disposiciones finales y complementarias. (Rabines, 2006, párr.4)

1.3.8. Características de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito no están acreditadas a adquirir dinero del público en general, son entidades que poseen carácter asociativo. La sociedad es voluntaria, ya sea en las cooperativas abiertas, las que no poseen pautas definidos de pertenencia, o en las cooperativas cerradas, las que sí fijan criterios de posesión con mayor rigurosidad. En estas son los socios los que pueden realizar operaciones financieras (captar y colocar) préstamos y son los mismos que mediante la intervención en la Asamblea General, deciden quienes serán los miembros de los Consejos de Administración y de Vigilancia. (Zaldívar Y Sotomayor, 2013, pp. 5,6)

Estas son distinguidos como intermediarios financieros, no obstante, no son adjetivados como empresas del sistema financiero en la dirección asumida por la Ley N° 2670210. Ya que estas no necesitan tener autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS) para fundarse y por ende tienen insuficiente supervisión y control directo. (Zaldívar Y Sotomayor, 2013, pp. 5,6)

La particularidad de ser socio-depositante, exige a puntualizar la diferencia entre los aportes efectuados como socios cooperativistas, formando el capital social de las CAC, personificando un capital en riesgo, el cual tendrá que dar respuesta a los compromisos asumidos por la cooperativa; y los depósitos que realizan los socios, fondos obtenidos para las operaciones de intermediación. El realizar un aporte de este tipo limita a que el socio no contribuya o asista en la gestión de la entidad y se comporten como si fueran depositantes, este tipo de sucesos son los que han ido incentivando la supervisión y regulación de este tipo de entidades. Las trabas para organizar cooperativas de ahorro y crédito son casi nulas, y muchas instituciones que no son viables asumen el modelo cooperativo debido a que ven en esta la facilidad para su formalización. Ello muestra de cierta forma, la elevada volatilidad en el número de CAC (Zaldívar Y Sotomayor, 2013, pp. 5-6)

Las cooperativas de ahorro y crédito si desearan lograr una expansión a mayor dimensión necesitarían captar o colocar dinero al público en general y no solo a los asociados, pero para esto tendrían que ser supervisadas al igual que otras instituciones financieras y está allí también el problema a analizar si es que la participación de mercado sería significativa como para asumir el costo de alinearse a las leyes del sistema financiero supervisados por la SBS. (Zaldívar Y Sotomayor, 2013, pp. 5,6)

1.3.9. Caja Municipal de Ahorro y Crédito

Es aquella institución que se dedica a captar recursos del público y que está especializado en realizar operaciones financieras, es decir captar y colocar a las pequeñas y microempresas preferentemente. (Villacorta,2006, pp.25)

1.3.10. Edpyme

Es aquella institución, que está especializada en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa (Villacorta,2006, p.25)

1.3.11. Socios cooperativos

Es toda persona que forma parte de una cooperativa, esta se caracteriza por adquirir los mismos derechos que los demás integrantes pertenecientes a esta sociedad, no asumen las obligaciones de la institución de manera personal, pero si en la normativa contractual está contemplado si sería obligación de cada integrante; tienen obligación de participar en las actividades empresariales de la cooperativa y también tienen la posibilidad de percibir intereses por su aporte de capital y por no participar de manera directa en los posibles excedentes del balance del fin del ejercicio.(Economía 48,2018)

1.3.12. Capital de trabajo

Monto que representa el exceso de activos corrientes o líquidos sobre pasivos corrientes. En razón a lo que evidencia el capital de trabajo, la empresa sabrá si los pasivos u obligaciones que vencen en el plazo de un año podrán ser afrontados, la ecuación para conocer el capital de trabajo resulta de restar el pasivo circulante del activo circulante. Por lo tanto, el capital de trabajo es positivo cuando el activo circulante es mayor al pasivo circulante. (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012, pp. 28)

1.4. Formulación del problema

¿Las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo financian a las micro y pequeñas empresas periodo 2015-2017?

1.5. Justificación del estudio

La presente investigación se justifica por las consideraciones que se exponen a continuación:

1.5.1. Por conveniencia:

El presente estudio se justifica en que permitirá conocer el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito hacia las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Trujillo, lo cual servirá como un nuevo conocimiento debido a que se busca saber la forma en que operan las cooperativas de ahorro y crédito en cuanto al financiamiento a las micro y pequeñas empresas, ya que estas trabajan de una manera diferente al sistema financiero que es supervisado por la superintendencia de banca seguros y AFP.

1.5.2. Implicancias prácticas

La investigación es realizada con el propósito de conocer la realidad del financiamiento en las MYPES y con esta información poder hacer un llamado a las instituciones para que apoyen o sigan apoyando a las micro y pequeñas empresas según sean los resultados obtenidos, debido a que es de conocimiento como opera las instituciones financieras supervisadas por la superintendencia de banca seguros y AFP y el mercado informal, cuando se cierra las posibilidades a las micro y pequeñas empresas, estas recurren a las últimas, pero en estas el financiamiento es muy caro lo que llama la atención a investigar cómo está contribuyendo las cooperativas de ahorro y crédito en dicho financiamiento.

1.5.3. Relevancia social

Con el presente estudio serán beneficiados las micro y pequeñas empresas ya que se generará mayor información para que ellos puedan recurrir a las fuentes de financiamiento que más se acomoden a sus posibilidades y les sean rentables como empresa, por lo tanto,

esto se verá reflejado en la sociedad ya que al abaratar costos esto se deriva al consumidor final en muchos casos, teniendo un resultado favorable para la sociedad en general.

1.6. Hipótesis

Las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo si financian a las micro y pequeñas empresas, periodo 2015-2017.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo general.

Determinar el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo al financiamiento de las micro y pequeñas empresas

1.7.2. Objetivos específicos.

- O1. Conocer el porcentaje de los créditos que se destina a las micro y pequeñas empresas.
- O2. Conocer el apoyo crediticio (monto de los créditos) de las cooperativas, Parroquia San Lorenzo y León XIII de la ciudad de Trujillo.
- O3. Determinar el destino de los créditos de las cooperativas de ahorro y crédito a las micro y pequeñas empresas.
- O4. Analizar las tasas de interés de los créditos de las cooperativas de ahorro y crédito destinados a las micro y pequeñas empresas.
- O5. Identificar los plazos de los créditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito a las micro y pequeñas empresas.
- O6. Identificar y proponer las mejores alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas.

II.- Método

II. Método

2.1. Diseño de la investigación

No experimental

Hernández, Fernández y Baptista (2014) “refieren que las investigaciones de diseño no experimental observan y describen las propiedades de las variables en su contexto natural sin manipularlas”.

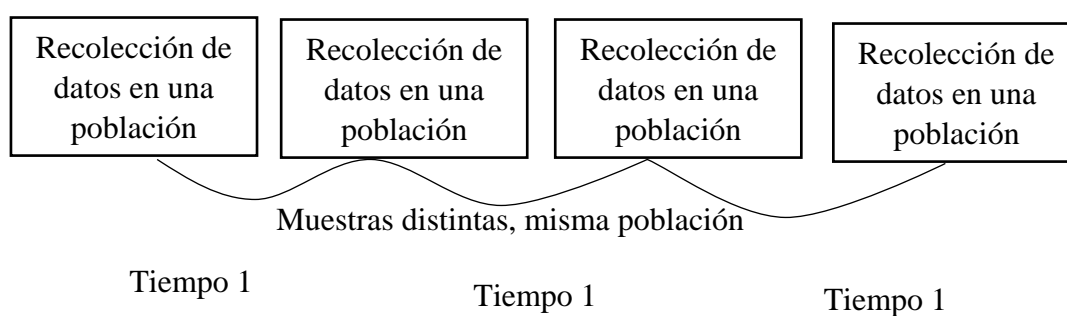
Longitudinal

Hernández, et al. (2014) definen la investigación longitudinal como aquella que levanta, interpreta y analiza data recolectada en diferentes momentos con el objetivo de determinar tendencias y evolución histórica.

Diseños longitudinales de tendencia

Hernández, et al. (2014), los autores mencionan que los diseños longitudinales de tendencia son aquellos que analizan cambios de las variables en el transcurso del tiempo.

Figura 2.1. *Diseño longitudinal de tendencia*



Nota: Figura tomada de Hernández, et al. (2014)

2.2. Variables, Operacionalización

Tabla 1: Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores	Escala de Medición
Financiamiento de las CAC a las micro y pequeñas empresas	El autor menciona que se denomina capital financiero, a los títulos o valores o préstamos, con los que se financian la adquisición de capital físico”. (Zvi y Robert, 1999, p 105)	Para medir la variable se realizara entrevistas, a dirigidas a los gerentes generales o de créditos de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo, además de una guía de análisis documental.	Porcentaje (%) de los créditos Monto de crédito Destino de los créditos Tasas de interés Plazo	Razón

Nota: Indicadores tomados de Zvi y Robert (1999) finanzas.

2.3.Población y muestra

La población contempla las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo registradas y que mantienen actualizada su información en la base de datos de la federación nacional de cooperativas de ahorro y crédito del Perú (FENACREP).

- Leon XIII Ltda n° 520
- Parroquia San Lorenzo Ltda n° 04

Unidad de análisis: Gerentes de créditos o gerentes generales de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo, que estén supervisadas por la FENACREP.

2.4.Técnica e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Las técnicas utilizadas en este trabajo son la entrevista y el análisis documental

Entrevista

Hernández, et al. (2014) dan la siguiente definición:

La entrevista es la técnica de recolección de datos que se realiza a través de una guía de entrevista, cuya finalidad es recolectar información cualitativa relacionada a determinadas variables en estudio.

La entrevista se realizó a los gerentes generales o de créditos de las cooperativas de ahorro y crédito que serán analizadas en el presente estudio.

Análisis documental

Para esta técnica se recopiló los datos de los documentos tales como estados financieros, memoria anual de las cooperativas en estudio; con ello se realizó un análisis con el objetivo del presente estudio.

Instrumento de medición

Guía de entrevista, que consta de ocho (8) preguntas que buscan dar respuesta a los objetivos planteados.

Guía de análisis documental, que se realizó para conocer el apoyo que le brindan las cooperativas de ahorro y crédito a las MYPES, mediante la información que se encuentre en la FENACREP, memoria anual, reportes semestrales de las operaciones de las cooperativas.

La validación tanto de la guía de entrevistas como la de análisis documental ha sido realizada a juicio de expertos, teniendo a dos especialistas y a un metodólogo.

2.5.Método de análisis de datos

Se utilizó el estadístico descriptivo con tablas y gráficos a través del programa Excel del cual nos permitirá tener una mejor visualización de contenido del tema.

2.6.Aspectos éticos

El presente estudio se basa en el respeto a la propiedad intelectual, la confiabilidad de la información y reserva de la identidad de los elementos muestrales del estudio que no deseen ser descubiertos.

III.-Resultados

III. Resultados

3.1. Objetivos específicos

Objetivo 1: Conocer el porcentaje de los créditos que se destina a las micro y pequeñas empresas

Tabla 3.1. *Destino de los créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Leon XIII y Parroquia San Lorenzo*

Créditos Mype	Otros Créditos
55%	45%

Nota: Entrevista realizada a los gerentes generales de las cooperativas de ahorro y crédito en análisis, cruzada con datos obtenidos de sus páginas web.

El 55% de los créditos de las cooperativas de ahorro y crédito se destinan a las micro y pequeñas empresas, el 45% restante se destinan a actividades diversas.

Objetivo 2: Conocer el apoyo crediticio (monto de los créditos) de las diferentes cooperativas de ahorro y crédito.

Tabla 3.2

Montos de los créditos para capital de trabajo y adquisición de activos fijos destinados a las micro y pequeñas empresas, en sus diversas modalidades de préstamos, periodo 2015-2017.

Montos		Capital de Trabajo		Activo Fijo	
S/.	500.00	S/.	2,999.00	5%	2%
S/.	3,000.00	S/.	4,999.00	10%	5%
S/.	5,000.00	S/.	9,999.00	55%	10%
S/.	10,000.00	S/.	14,999.00	22%	23%
S/.	15,000.00	A MÁS		8%	60%
Total				100%	100%

Nota: Datos obtenidos de la página web de las cooperativas en análisis, cruzada con la información obtenida de la entrevista a los gerentes, de las cooperativas en análisis.

El 55% de los créditos para capital de trabajo de las cooperativas de ahorro y créditos se otorgan en el tramo de S/. 5,000.00 a S/. 9,999.00; el 60% de los créditos para adquisición de activos fijos se otorgan en el tramo S/. 15,000.00 a más.

Objetivo 3: Determinar el destino de los créditos de las cooperativas de ahorro y crédito a las micro y pequeñas empresas

Tabla 3.3. *Créditos otorgados a las MYPES por finalidad*

Destino De Los Créditos	
Activo Fijo	CT
60%	40%

Nota: Entrevista realizada a los gerentes de las cooperativas en análisis.

El 60% de los créditos, es otorgado para la adquisición de activos fijos, el 40% restante es otorgado para la adquisición de capital de trabajo.

Objetivo 4: Analizar las tasas de interés de los créditos de las cooperativas de ahorro y crédito destinados a las micro y pequeñas empresas.

Tabla 3.4:

Tasas de interés de financiamiento de capital de trabajo para socios “c, d y e”

Montos en soles				1-18	19-24
S/.	500.00	S/.	2,999.00	34.85%	X
S/.	3,000.00	S/.	4,999.00	34.85%	X
S/.	5,000.00	S/.	9,999.00	30.20%	31.73%
S/.	10,000.00	S/.	14,999.00	27.18%	30.20%
S/.	15,000.00	A MÁS		28.68%	28.68%

Nota: Datos extraídos de las páginas web de las cooperativas Leon XIII y Parroquia San Lorenzo.

Las tasas de interés que cobran las cooperativas de ahorro y crédito para capital de trabajo dependen del monto y el plazo pactado. Si el plazo es hasta 18 meses y el monto menor a S/. 3,000.00 la tasa de interés es de 34.85% y si el monto es mayor a S/. 15,000.00 la tasa de interés de interés es 28.7%.

Tabla 3.5.

Detalle de las tasas de interés del financiamiento para capital de trabajo, para clientes Premium (socios exclusivos, estrella A, B)

Montos en soles				1-18	19-24
S/.	500.00	S/.	2,999.00	30.20%	X
S/.	3,000.00	S/.	4,999.00	28.68%	X
S/.	5,000.00	S/.	9,999.00	27.18%	27.18%
S/.	10,000.00	S/.	14,999.00	28.68%	24.23%
S/.	15,000.00	A MÁS		21.34%	21.34%

Nota: Datos extraídos de las páginas web de las cooperativas de ahorro y crédito en análisis

La tasa de interés para capital de trabajo disminuye cuando los MYPES son clientes Premium; a un plazo de 18 meses y un monto por encima de S/. 15,000.00 la tasa de interés es de 21.34%, 7.34% menos respecto a un cliente con categoría CDE.

Tabla 3.6

Detalle de las tasas de interés de financiamiento para adquisición de activos fijos para socios "C, D y E"

Monto				Plazos				
Activo Fijo Socios "C, D, E"				1-18	19-24	25-36	37-48	49-60
S/.	500.00	S/.	2,999.00	30.20%	X	X	X	X
S/.	3,000.00	S/.	4,999.00	28.68%	33.28%	33.28%	X	X
S/.	5,000.00	S/.	9,999.00	27.18%	30.20%	30.20%	31.73%	X
S/.	10,000.00	S/.	14,999.00	24.23%	27.18%	27.18%	28.68%	28.68%
S/.	15,000.00	A MÁS		21.34%	24.23%	24.23%	25.70%	25.70%

Nota: Datos extraídos de las páginas web de las cooperativas León XIII y Parroquia San Lorenzo.

Las tasas de interés para los créditos para adquisición de activos fijos son también menores cuando el monto es mayor, si el monto es menor a S/. 3,000.00 la tasa de interés es de 30.2% anual; si el monto es mayor a S/. 15,000.00 la tasa de interés se reduce a 21.3% anual.

Tabla 3.7

Detalle de las tasas de interés del financiamiento para adquisición de activos fijos para clientes Premium (socios exclusivos, estrella A, B)

Monto		Plazos				
Activo Fijo (Premium)		1-18	19-24	25-36	37-48	49-60
HASTA	S/. 2,999.00	30.20%	X	X	X	X
S/. 3,000.00	S/. 4,999.00	28.68%	28.68%	30.20%	X	X
S/. 5,000.00	S/. 9,999.00	27.18%	27.18%	27.18%	28.68%	X
S/. 10,000.00	S/. 14,999.00	24.23%	24.23%	24.23%	25.70%	25.70%
S/. 15,000.00	A MÁS	21.34%	21.34%	21.34%	22.78%	22.78%

Nota: Datos extraídos de las páginas web de las cooperativas Leon XIII y Parroquia San Lorenzo.

Las tasas de interés de las MYPES consideradas clientes Premium es menor, cuando el plazo del préstamo es mayor; para un préstamo de S/. 15,000.00 a un plazo de 60 meses la tasa de interés es de 22.78%, 3.1 puntos porcentuales menos respecto a la tasa que se le otorga a un cliente con categoría CDE.

Objetivo 5: Identificar los plazos de los créditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito a las micro y pequeñas empresas.

Tabla 3.8

Plazos establecidos, para los créditos que otorgan las cooperativas en estudio para capital de trabajo y adquisición de activos fijos.

Plazos en meses	Capital de Trabajo	Activo Fijo
1-18	15%	1.5%
19-24	85%	2.5%
25-36		5%
37-48		41%
49-60		50%

Nota: Datos extraídos de las páginas web de las cooperativas Leon XIII y Parroquia San Lorenzo.

El 85% de los créditos MYPE para capital de trabajo se destinan en un plazo de 19 a 24 meses. Por su parte, los créditos para financiar la compra de activos fijos se concentran en los plazos mayores, entre 49 a 60 meses.

3.2. Objetivo General y Contrastación De Hipótesis

Objetivo general: Determinar el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo a las micro y pequeñas empresas

Hipótesis: Las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo si financian a las Micro y pequeñas empresas, periodo 2015-2017.

El 55% de los créditos otorgados por las CAC se destinan a las MYPE, principalmente para la adquisición de Activo Fijo (60%) y la diferencia (40%) para capital de trabajo.

Los montos de los créditos para capital de trabajo están representados en un 55% entre S/. 5,000.00 y S/. 9,999.00, y en los créditos para adquisición de activos fijos el 60% en montos de S/. 15,000.00 a más.

Por otro lado, los plazos de los créditos para capital de trabajo están representados en un 85 % entre los 19 y 24 meses, y para créditos de adquisición de activos fijos el 50% está entre 49 y 60 meses.

La tasa de interés promedio para capital de trabajo es de 28.21% anual y para adquisición de activos fijos es de 26.70% anual.

Posterior a haber analizado toda la información obtenida se puede dar por aceptada la hipótesis ya que se confirma un financiamiento por parte de las cooperativas en análisis hacia las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Trujillo en los periodos 2015 al 2017.

IV.- Discusión

IV. Discusión

Las MYPES, representan la mayor parte de la economía de nuestro país, por lo tanto, es muy importante conocer, cuales son los impulsos que se les da ya sea para mantenerlas operando o para fomentar su crecimiento, por lo tanto, es importante analizar los tipos de financiamiento que se otorgan a estas.

Los financiamientos que se les otorgan a las micro y pequeñas empresas por parte de las cooperativas analizadas, son para adquisición de activos fijos y para capital de trabajo; por otro lado, son muchas las empresas del sistema financiero que las otorgan, cajas municipales de ahorro y crédito, EDPYMES, financieras y las entidades bancarias especializadas en micro finanzas, el más representativo es Mi banco.

La expuesto es corroborado por Martínez (2017), el autor expone que las micro y pequeñas empresas se financian para capital de Trabajo debido a que no siempre tienen las cantidades que necesitan para realizar sus actividades (p. 70-71).

Los resultados obtenidos fueron en la tabla 3.1 muestra el porcentaje de los créditos otorgados a las micro y pequeñas empresas, por parte de las cooperativas Leon XIII y parroquia San Lorenzo, las cuales tienen un 55% de su cartera destinada a créditos MYPE; y el 44% restante lo dedica a otras colocaciones.

En la tabla 3.2 se identificó el apoyo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito analizadas hacia las micro y pequeñas empresas, en donde podemos apreciar que los montos con los que financian a las micro y pequeñas empresas oscilan entre s/. 500.00 hasta s/. 60,000.00.

Esto se corrobora con lo expuesto por Villacorta (2006), expone que, como norma general a mayor importe, mayor riesgo y, por lo tanto, mayor precio. Deberemos matizar esto, en función de las garantías. A mayor importe, la entidad solicitara mayores garantías, aunque el precio se mantenga constante (p.373).

En la tabla 3.3 se muestra el destino de los créditos que otorgan las cooperativas de ahorro y crédito en análisis hacia las MYPES, de esta se puede visualizar que los productos que ofrecen para este tipo de financiamientos es de adquisición de activos fijos y para capital de trabajo; cuya representación es de 60% y 40% respectivamente.

Esto se argumenta en Finaclick (2011, párr. 1), cuando la empresa realiza su solicitud, la operación debe ser coherente con su actividad y su estrategia de futuro, ya que por su naturaleza las microempresas van a necesitar capital de trabajo y también si desean adquirir algún bien, entonces van a requerir un financiamiento para la adquisición de activos fijos; demostrando así la coherencia entre el financiamiento y sus actividades, las cuales se tienen que pagar con el mismo capital solicitado.

En la tabla 3.4, 3.5, 3.6, 3.7, se identificó las tasas de interés de los créditos que se otorgan a las micro y pequeñas empresas, previo análisis e identificación de tasas por cada producto y periodo de tiempo se obtiene una tasa promedio para capital de trabajo de 28.21% y para adquisición de activos fijos de 26.70%.

Esto se corrobora con lo expuesto por Zvi y Robert (1999), en el mercado financiero hay varios tipos de financiamiento y que los intereses se fijan teniendo en cuenta múltiples factores. (p.375), estos factores según el autor son los montos y los plazos de los créditos.

En la tabla 3.8 se exhibe los plazos en los que se otorga los créditos a las micro y pequeñas empresas, por parte de las cooperativas de ahorro y crédito en análisis, los créditos oscilan en plazos desde uno a sesenta (60) meses.

Esto se corrobora con lo expuesto por Villacorta (2006), Se puede también decir que el riesgo crece con el plazo, lo cual se debe a que hay más oportunidades de que las condiciones iniciales, por las que en su momento se consideró oportuno conceder la operación, varíen, también el autor menciona que las tasas pueden ser todo lo contrario a los plazos, y es lo que se puede observar que sucede en las cooperativas analizadas, a mayor plazo menos interés, cabe mencionar que esto depende del tipo de crédito y de la calificación que se le da al cliente.(p.373)

Se plantea proponer las mejores alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Trujillo, para esto se elaboró un cuadro de análisis de tasas de interés, donde se concluye que las cooperativas de ahorro y crédito son las que cobran la menor tasa de interés, mostrando una TEA de 27.45% en promedio, por lo tanto, esta sería la mejor alternativa de financiamiento, seguido por las EDPYMES, cuyas tasas también son bajas, mostrando un 28.00% TEA,

Con todo el análisis anterior lleva a afirmar que se acepta la hipótesis de investigación aduciendo que las cooperativas de ahorro y crédito analizadas si financian a las Micro y

pequeñas empresas de la ciudad de Trujillo, cuya cartera de créditos está compuesta el 55% de créditos MYPES y el 45% restante por otros créditos; con montos de financiamiento desde S/. 500.00 hasta S/. 60,000.00; con plazos desde un (1) mes hasta sesenta (60) meses por ultimo las cooperativas de ahorro y crédito financian la adquisición de activos fijos y el capital de trabajo de las microempresas de la ciudad de Trujillo.

Esto se corrobora con lo aseverado por el autor Martinez (2017) él autor concluye en que las micro y pequeñas empresas acceden a los créditos facilitados mayormente por las instituciones no bancarias. (p.70-71)

V.- Conclusiones

V. Conclusión

- 5.1.** Las cooperativas de ahorro y crédito analizadas financian en 55% a las MYPES y el porcentaje restante a otros créditos.
- 5.2.** Los montos de los créditos otorgados a las micro y pequeñas empresas desde s/. 500.00 hasta los s/. 60,000.00, los montos más elevados son para créditos de adquisición de activos fijos.
- 5.3.** El destino de los créditos, es para la adquisición de activos fijos y capital de trabajo.
- 5.4.** Las tasas de interés que se otorgan a las micro y pequeñas empresas, las cuales en promedio para adquisición de activos fijos es de 26.70% y para capital de trabajo es de 28.21%.
- 5.5.** Los plazos con los que se otorgan los créditos a las microempresas, por parte de las cooperativas de ahorro y crédito analizadas, en promedio se financian desde un mes hasta 60 meses.
- 5.6.** Las cooperativas de ahorro y crédito son las que cobran la menor tasa de interés a las micro y pequeñas empresas, registrando una TEA de 27.45% en promedio, por lo tanto, esta sería la mejor alternativa de financiamiento, seguido por las EDPYMES, cuya tasa de interés promedio es de 28.00% TEA.
- 5.7.** Con todo el análisis anterior lleva a afirmar que se acepta la hipótesis de investigación” Las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo si financian a las micro y pequeñas empresas, periodo 2015-2017.”, cuya cartera de créditos está compuesta por el 55% de créditos MYPES y el 45% restante por otros créditos; con montos de financiamiento desde S/. 500.00 hasta S/. 60,000.00; con plazos desde un (1) mes hasta sesenta (60) meses por ultimo las cooperativas de ahorro y crédito financian la adquisición de activos fijos y el capital de trabajo de las microempresas de la ciudad de Trujillo.

VI.- Recomendaciones

VI. Recomendaciones

- 6.1.** Se recomienda a los gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito fomentar más a la población en general a asociarse, porque la mayoría de las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Trujillo no son formales, por lo tanto, cualquier persona puede ser una micro o pequeña empresa.
- 6.2.** Se recomienda a los directivos de las micro y pequeñas empresas hacer un análisis de beneficio costo de asociarse a una cooperativa de ahorro y crédito ya que estas otorgan financiamiento a un bajo costo, pero del mismo modo que se tiene que tener historial crediticio en un banco para poder ser sujeto de crédito, en las cooperativas se tienen que asociar y realizar aportes mensuales, los cuales pueden ser desde s/. 10.00 mensuales; de los cuales ya dependerá que monto aporten y en que monto serán financiados, cabe mencionar que depende mucho de la cantidad de aportes que tenga la microempresa para que sean financiados por montos mayores.
- 6.3.** Se recomienda a los directivos a tener muy en claro que tipo de financiamiento requieren teniendo en cuenta que el mismo préstamo debe servir para ser pagado, es decir que el retorno que este préstamo genere debe ser mucho mayor a la tasa de interés que están pagando.
- 6.4.** Se recomienda a los directivos informarse sobre los diferentes productos y los costos de las diferentes instituciones financieras y poder comparar para tomar una decisión prudente para que se logre tener mayores beneficios en sus micro y pequeñas empresas.
- 6.5.** Se recomienda a los directivos determinar bien los plazos para los que requieren financiamiento, para que puedan tener un financiamiento adecuado con la tranquilidad de no sobre endeudarse.
- 6.6.** Se recomienda a futuros investigadores realizar estudios correlacionales, donde se relacionen las variables de financiamiento y el crecimiento de las micro y pequeñas empresas.

VII.- Propuesta

VII. Propuesta

Informar sobre las mejores alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Trujillo, así como también facilitar información comparativa de las instituciones microfinancieras, específicamente en las tasas de interés que cobra cada institución analizada.

7.1. Introducción

Ante la evidencia de que los micro y pequeños empresarios se financian además de las instituciones financieras supervisadas por la Superintendencia de Banca Seguros y AFPs (SBS), también por las fuentes de financiamiento no supervisados por esta institución sino por otros organismos como la FENACREP, estas dos formas de financiamiento tienen sus diferencias, pero no son muy marcadas; el problema se hace notar cuando las micro y pequeñas empresas en su desconocimiento o en su falta de oportunidad recurren al financiamiento al margen de la supervisión por las entidades reguladoras, lo cual lo lleva a tener un costo muy elevado de su financiamiento ya que el crédito informal es el más caro del mercado.

7.2. Fundamentación

Es de suma importancia poder llegar a conocer y sugerir todas las alternativas de financiamiento posibles, con sus características que se den a la micro y pequeñas empresas, cuales son las entidades que financian y cómo funcionan, para poder tener un enfoque amplio se elabora un cuadro de tasas promedio para poder compararlas posteriormente.

Según RPP noticias(2017) En últimos tres años las colocaciones de los créditos de cajas municipales a las microempresas y pequeñas empresas (Mypes) crecieron 32.5%, informó el Instituto de Economía Y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). Estos créditos destinados para las MYPES ascienden a S/ 2,579 millones. "En el sistema microfinanciero existen 12 cajas municipales que a diciembre del 2016 han otorgado créditos totales por S/ 10,516 millones; mientras que sus depósitos plazo sumaron S/ 12,596 millones".

"En el sector microfinanzas, las cajas municipales en conjunto concentran el 45.2% de los créditos totales, seguido de Mi Banco (única entidad bancaria especializa en microfinanzas) que presenta una participación de 31.4%, lo que la convierte en la líder del mercado. Luego figuran las cajas rurales y las Edpymes con 3.4% y 1.9%, respectivamente".

A continuación, se describe las tasas de las entidades que financian a las micro y pequeñas empresas, esto debido a lo que el autor García-Déniz et al. (2011,2012) previamente citado, (...) el precio financiero total se le denomina interés total (p.74), por lo tanto, es el precio lo que más se le debe tomar importancia ya que si se toma una decisión menos acertada sin evaluar bien puede que se esté pagando más, lo que significaría menos ingresos para las micro y pequeñas empresas.

7.3. Objetivo

Identificar las entidades que financian a las micro y pequeñas empresas, para realizar una comparación y poder elegir la mejor alternativa de financiamiento para estas.

7.4. Estrategias

Realizar un cuadro comparativo de las tasas de interés promedio de las instituciones que financian a las MYPES

Identificar la mejor alternativa de financiamiento para las MYPES de acuerdo a la comparación de tasas.

Tabla n° 7.4.1. *cuadro de tasas de interés promedio de Mi banco*

TEA	Capital de trabajo	Activos fijos
Tasa Promedio	28.21%	26.70%

Nota: datos extraídos de la página web de la institución

La tasa promedio que cobra Mi Banco para capital de trabajo es de 28.21% y para activos fijos es de 26.70% anual, lo que muestra una tasa moderada.

Tabla n° 7.4.2. *cuadro de tasas de interés promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo*

Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo		
	Activos fijos	Capital de trabajo
TEA	44.68%	47.40%

Nota: datos extraídos de la página web de la institución

La tasa promedio que cobra Mi Banco para capital de trabajo es de 44.68% y para activos fijos es de 47.40% anual, lo que muestra una tasa ligeramente elevada.

Tabla n°7. 4.3. *cuadro de tasas de interés promedio de las Edpymes*

TEA Edpymes			
Categoría 1		Categoría 2	
1 año	más de 1 año	1 año	más de 1 año
25.49%	23.39%	36.67%	26.45%
TEA prom		28.00%	

Nota: datos extraídos de la página web de la institución

La tasa promedio de las Edpymes es de 28%, una tasa moderada y que accesible para las micro y pequeñas empresas.

Tabla n° 7.4.4. *cuadro de tasas de interés promedio de la financiera Crediscotia*

TEA	Activos fijos	Capital de trabajo
Min	21.00%	22.00%
Max	77.00%	90.00%
Promedio	49.00%	56.00%

Nota: datos extraídos de la página web de la institución

Las tasas promedio de la financiera Crediscotia son de 49.00% y 56.00% para activos fijos y capital de trabajo, lo que está dentro del rango de tasas activas para microfinanciamiento.

Tabla n° 7.4.5. *cuadro comparativo del promedio de tasas de interés de las instituciones en análisis.*

Instituciones	Tasas de interés
Mi Banco	52.76%
Cooperativas de ahorro y crédito	27.45%
Cmac Trujillo	46.04%
Edpymes	28.00%
Financiera Crediscotia	52.50%
Créditos informales	214%

Nota: Tabla elaborada con la información de las tablas N° 7.4.1, 7.4.2, 7.4.3, 7.4.4.

Se observa que las cooperativas de ahorro y crédito son las que cobran la menor tasa de interés, mostrando una TEA de 27.45% en promedio, por lo tanto, esta sería la mejor alternativa de financiamiento, seguido de las EDPYMES, cuyas tasas también son bajas, 28.00% TEA, a estas le sigue la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo con una TEA de 46.04%, la financiera Crediscotia tiene una TEA promedio de 52.50% lo cual lo hace una tasa elevada, del mismo modo sucede con Mi Banco que tiene un tasa de 52.76%, cabe mencionar que estas instituciones tienen tasas máximas elevadas lo que afecta al momento de realizar el cálculo promedio.

Del mismo modo es válido precisar que estas dos instituciones finalmente mencionadas lideran el en posición en el ranking de utilidades de IMFs, elaborado por la caja Sullana y remitido a la SMV.

mi banco ocupa el primer lugar cerrando al mes de noviembre 2017 con s/. 324.09 millones, mostrando un incremento de s/. 55.74 millones (+20.77%), respecto al mismo mes del año 2016.

Crediscotia ocupa el segundo lugar dentro del ranking, con una utilidad que asciende a s/. 177.12 millones, presentando un crecimiento anual de s/. 34.70 millones (+ 24.37%)

Por último, se muestra el financiamiento informal, se observa que este es el más costoso ya que en este se paga una tasa de 214% anual, lo cual significa que se paga más del doble del monto del crédito financiado.

Referencias

Referencias

- Apaza, M. (2009). *Las finanzas y los NIIF Aplicadas al nuevo PCGE* 01ed. Perú: Grupo Acrópolis S.A.C.
- Castro (2016) *Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015* (tesis de grado). Universidad Nacional de Trujillo
- Catillo. E y Liza. J (2013): *Análisis económico y financiero en la cooperativa de ahorro y crédito de cesantes, jubilados y activos del sector salud la libertad, Perú.* (tesis de grado). Universidad Privada Antenor Orrego
- Cabrera. L (2015) *incidencia del financiamiento de las entidades no bancarias como estrategia de desarrollo para las MYPES del sector comercio de Pacasmayo* (tesis doctoral). Universidad Nacional de Trujillo
- Cooperativa de ahorro y crédito León XIII. tipo de créditos, monto de los créditos y plazos de los créditos. Recuperado de.
<http://www.cacleonxiii.com.pe/>
- cooperativa de ahorro y crédito Parroquia San Lorenzo. tipo de créditos, monto de los créditos y plazos de los créditos. Recuperado de.
<http://www.cacsanlorenzo.pe/>
- Economía 48(01/06/2018). Definición de socio cooperativo. Recuperado de.
<http://www.economia48.com/spa/d/socio-cooperativo/socio-cooperativo.htm>
- Financlick (16/10/2015). El destino de los fondos al solicitar financiación. Recuperado de.
<https://www.financlick.es/el-destino-de-los-fondos-al-solicitar-financiacion-n-4-es>
- Hernández. R, Fernández. C y Baptista. P (2014). *Metodología de investigación*. 6° ed. México: Mc Graw Hill
- Lujan. A y Galvez. J (2015) *sistema de intermediación financiero indirecto y su incidencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Otuzco, provincia de Otuzco, Región La Libertad en el año 2013.* (Tesis de grado). Universidad privada Antenor Orrego.
- Martinez (2017) *financiamiento del capital de trabajo del periodo 2016 y propuesta de un plan de lineamiento para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas*

(MYPES) del sector industrial – rubro construcciones metálicas del distrito de Chimbote. (tesis de grado). Universidad César Vallejo

Instituto Nacional de Estadística e Informática (06/09/2017) las MYPES en el Perú.
Recuperado de
https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin_demografia_nov_2017.pdf

Rabines, M. (2006) Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Perú, ayudemos a la gente ayudarse a sí misma, recuperado de
http://www4.congreso.gob.pe/comisiones/2006/recomendacion_193/documentos/FENACREP.pdf

Ross, Westerfield y Jaffe (2012) *finanzas corporativas*. 9ª Ed. Mexico: McGraw-Hill/Interamericana Editors, S.A. de C.V.

Velorio. M (2016) *El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del distrito de los olivos-lima 2014*. (tesis maestría)

Villacorta (2006). *Productos y servicios financieros-operaciones bancarias*. 1ª Ed. Perú: instituto pacifico S.A.C.

Zaldívar.M, y Sotomayor. N (2013) sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito Una visión económica. Recuperado de http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ddt_ano2003/SBS-DT-01-2003.pdf

Zvi, y Robert. C. (1999) *Finanzas* [Traducido al Español de Inglés, Finance, preliminary edition.] Mexico: ed. Prentice Hall Hispanoamericana. S.A.

Anexos

Anexo N°1: Matriz de consistencia

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ITEM S	MEDICIÓN
¿Las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo contribuyen a financiar a las micro y pequeñas empresas periodo 2015-2017?	OBJETIVO GENERAL: Determinar la contribución de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo al financiamiento de las micro y pequeñas empresas	Hi: Las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo si contribuyen a financiar las micro y pequeñas empresas, periodo 2015-2017.	Financiamiento	Según Zvi y Robert (1999), en su libro titulado Finanzas, se llama <i>capital financiero</i> a las acciones, bonos y prestamos con que se financian la adquisición de capital físico”.	Para medir la variable se realizara entrevistas, dirigidas a las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo.	Monto de crédito	3	Razón
	OBJETIVO ESPECIFICO. 1.Conocer el apoyo crediticio (monto de los créditos) de las diferentes CAC.					Destino de los créditos	4	
	2.Determinar el destino de los créditos de las CAC a las micro y pequeñas empresas.					Tasas de interés	5	
	3.Analizar las tasas de interés de los créditos de las CAC destinados a las micro y pequeñas empresas.					Plazo	6	
	4.Identificar los plazos de los créditos otorgados por las CAC a las micro y pequeñas empresas.							

Anexo N° 2: Instrumentos de Medición

Instrumento 01: Guía de entrevista a los gerentes generales o de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito León XIII y Parroquia San Lorenzo, de la ciudad de Trujillo

Fecha _____ **Hora** _____ **Lugar** _____

Entrevistado:

1. Inicio

Buenos días/tardes. Mi nombre es Cecilia Rivera Roldan, estudiantes de la facultad de ciencias empresariales de la universidad cesar vallejo. Estoy realizando un estudios sobre el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito hacia las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Trujillo, con la entrevista pretendo identificar el porcentaje de socios que son micro y pequeñas empresas, los montos con los cuales se financian, el destino de los montos de los créditos, las tasas por cada crédito y los plazos que se establecen, así como obtener datos de primera mano y de expertos en el tema como lo es usted, con la información que usted me proporcione y los datos que adquiera de las fuentes secundarias realizare cruces para poder tener información de acuerdo a los requerimientos de mi presente estudio. ¿Es posible que me permita grabar la entrevista? El uso de esta grabación es solo con fines de análisis y evidencia a posteriori.

2. cuerpo de la entrevista

1. ¿Qué porcentaje de los socios son personas naturales o pequeñas empresas?
2. ¿Qué porcentaje de los créditos otorgados son créditos MYPE?
3. ¿Cuáles son los montos de los créditos destinados a las MYPES?
4. ¿El destino de los créditos otorgados a las MYPES es para capital de trabajo o para adquisición de activo fijo?
5. ¿Cuáles son las tasas de interés que se aplica para los créditos a las MYPES?
6. ¿Cuáles son los plazos mínimos y máximos de los préstamos que se otorgan a las MYPES?

3. Cierre

Agradecimiento por haberme concedido la entrevista y la información proporcionada

Guía adaptada de Hernández, Fernández y Baptista (2014), (p.403)

Instrumento 02: Financiamiento, datos documentales de los créditos de las cooperativas de ahorro y crédito León XIII y Parroquia San Lorenzo de Trujillo

La siguiente tiene por finalidad registrar información de los documentos y los procesos que realizan las cooperativas de ahorro y crédito (CAC) de la ciudad de Trujillo que guardan relación con el financiamiento que realizan a las micro y pequeñas empresas

Criterios a tomar en cuenta

- Existencia de documentos que proporcionen información de las colocaciones de los productos de las cooperativas de ahorro y créditos a las micro y pequeñas empresas.
- Memoria anual de las cooperativas de ahorro y crédito en análisis.
- Base de datos de las cooperativas de ahorro y crédito en sus reportes de cada periodo de tiempo (mensual, trimestral, semestral, y anual) dependiendo con qué periodo de tiempo realicen los reportes
- Información de las instituciones que se relacionan con las cooperativas de ahorro y crédito

Fuentes informativas

- Reporte de la federación nacional de cooperativas (FENACREP)
- Superintendencia de banca, seguros y AFPs (SBS)

Para validar las respuestas que expondré en adelante, se realizará la exhibición de archivos y expedientes necesarios para sustentar las respuestas a las que se llegue.

Cuadro detalle de la colocación de crédito para las dos cooperativas de ahorro y crédito

Cooperativa	Monto de los créditos	Destino de los créditos	Tasa de los créditos	Plazo de los créditos

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Óscar Maquín Rivera, titular del
DNI. N° 17821620, de profesión
Administrador, ejerciendo actualmente
como Docente, en la Institución
U.C.V.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación el Instrumento (Guía de entrevista), a los efectos de su aplicación a los Gerentes Generales o de créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Trujillo.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems				/
Amplitud de contenido				/
Redacción de los Ítems				/
Claridad y precisión				/
Pertinencia				/

En Trujillo, a los 20 días del mes de noviembre del

2017

Quedando

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Olenka Espinosa Rodriguez, titular del
DNI. N° 18092486, de profesión
Economista, ejerciendo actualmente
como Docente de Investigación en la Institución
Universidad Cesar Vallejo

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación el Instrumento (Guía de entrevista), a los efectos de su aplicación a los Gerentes Generales o de créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Trujillo.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			✓	
Amplitud de contenido			✓	
Redacción de los Ítems			✓	
Claridad y precisión			✓	
Pertinencia			✓	

En Trujillo, a los 22 días del mes de Noviembre del
2017



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, ALVARADO JOTA DURANGO, titular del
DNI. X N° 17922492, de profesión
ECONOMISTA, ejerciendo actualmente
como DOCENTE, en la Institución
UNIVERSIDAD COSAN VALLEJO

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación el Instrumento (Guía de entrevista), a los efectos de su aplicación a los Gerentes Generales o de créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Trujillo.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de ítems			X	
Amplitud de contenido			X	
Redacción de los ítems				X
Claridad y precisión				X
Pertinencia			X	

En Trujillo, a los 31 días del mes de OCTUBRE del

2017


CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Oliver Maguina Rivers, titular
del DNI N° 17821620, de profesión
Administrador, ejerciendo
actualmente como Soriente, en la
Institución U.C.V.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de
Validación del Instrumento (Guía de análisis documental), a los efectos de su
aplicación los Gerentes Generales o de créditos de las cooperativas de ahorro y
crédito de la ciudad de Trujillo.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las
siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems				/
Amplitud de contenido				/
Redacción de los Ítems				/
Claridad y precisión				/
Pertinencia				/

En Trujillo, a los 21 días del mes de noviembre del
2017



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Olenka Espinoza Rodriguez, titular
del DNI. N° 18092486, de profesión
Economista, ejerciendo
actualmente como Docente de Investigación, en la
Institución Universidad Cesar Vallejo

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (Guía de análisis documental), a los efectos de su aplicación a los Gerentes Generales o de Créditos de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de ítems			✓	
Amplitud de contenido			✓	
Redacción de los ítems			✓	
Claridad y precisión			✓	
Pertinencia			✓	

En Trujillo, a los 22 días del mes de Noviembre del
2017


Firma

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Jose Cerezo Ramirez, titular
del DNI. N° 80396738, de profesión
Contador, ejerciendo
actualmente como Contador -Donante, en la
Institución UCV

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (Guia de análisis documental), a los efectos de su aplicación a los Gerentes Generales o de Créditos de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de ítems				
Amplitud de contenido				
Redacción de los ítems				
Claridad y precisión				
Pertinencia				

En Trujillo, a los 22 días del mes de Noviembre del
2017


Firma

Anexo N° 5: Ficha Técnica

Instrumento 01: Guía de entrevista

Autor: Cecilia Adela Rivera Roldan

Procedencia: Universidad César Vallejo

País: Perú

Año: 2018

Versión: Original en idioma español.

Administración: guía de entrevista dirigido a los gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito Leon XIII y Parroquia San Lorenzo.

Duración: No tiene tiempo límite, pero haciendo un cálculo aproximado de 15 min.

Objetivo: Determinar el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo a las MYPES, periodo 2015-2017.

Anexo N° 6: Ficha técnica

Instrumento N° 02: Guía de Análisis Documental

Autor: Cecilia Adela Rivera Roldan

Procedencia: Universidad César Vallejo

País: Perú

Año: 2018

Versión: Original en idioma español.

Administración: Base de datos

Duración: No tiene tiempo límite, pero haciendo un cálculo aproximado de 50 min.

Objetivo: determinar la contribución de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo a las MYPES, periodo 2015-2017.

Anexo N° 07: Constancia de recolección de datos



CONSTANCIA DE RECOLECCIÓN DE DATOS



EL QUE SUSCRIBE:

GERENTE GENERAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LEÓN XIII

HACE CONSTAR:

Que la joven **Rivera Roldan Cecilia Adela**, identificada con DNI N° 70868017 estudiante del X ciclo de la escuela de administración de la Universidad César Vallejo, ha recolectado datos correspondientes al desarrollo de su trabajo de investigación en la oficina de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Leon XIII, ubicado en jr. San Martín N° 656 Trujillo.

Se expide el documento a petición del interesado.


Jorge Carlos Solorzano Aróstegui
Gerente General
C.A.C. LEÓN XIII LTDA. N° 520

Trujillo 08 de Junio de 2018

Anexo N° 08: Desarrollo de la entrevista al Gerente de la cooperativa León XIII

Buenas tardes SR. Solórzano, soy Cecilia Rivera, alumna de la Universidad Cesar vallejo, el motivo de mi visita es realizar una entrevista con el fin de obtener información para utilizar en la elaboración de mi tesis	
1. ¿Qué porcentaje de los socios son personas naturales o pequeñas empresas?	90% son entre personas naturales con negocio y empresas jurídicas.
2. ¿Qué porcentaje de los créditos otorgados son créditos MYPE?	55% MYPES, 45% otros créditos.
3. ¿Cuáles son los montos de los créditos destinados a las MYPES?	Montos desde S/. 500.00 a S/. 60,000.00
4. ¿El destino de los créditos otorgados a las MYPES es para capital de trabajo o para adquisición de activo fijo?	60% para activos fijos, 40% para capital de trabajo.
5. ¿Cuáles son las tasas de interés que se aplica para los créditos a las MYPES?	las tasas son variadas dependen de los montos y los plazos del crédito.
6. ¿Cuáles son los plazos mínimos y máximos de los préstamos que se otorgan a las MYPES?	los plazos son desde 6 meses hasta 60 meses.

Anexo N° 08: Entrevista a prestamista informal

Buenas tardes, soy Cecilia Rivera, alumna de la Universidad Cesar vallejo, el motivo de mi visita es realizar una entrevista con el fin de obtener información para utilizar en la elaboración de mi tesis	
1. ¿Cómo inicia a prestar dinero en la ciudad de Trujillo?	Hace más de 4 años un amigo me comento que arrendaba y por allí nace la idea, también que el me paso contactos conocidos que tenía y sabía que pagarían, porque no prestamos si no los conocemos o nos lo recomiendan.
2. ¿conoce si las personas a las que presta son micro y pequeños empresarios?	Buena la mayoría de personas a las que presto son negociantes, algunas veces necesitan dinero para completar para un pedido o una compra de mercadería y yo los presto.
3. ¿podría decirme un porcentaje que usted considera que son micro y pequeños empresarios?	Bueno será de 10 personas que presto 8 son negociantes
4. ¿Cuáles son los montos que usted presta?	Dependiendo, presto desde 1000 hasta 10,000.00 como máximo.
5. ¿Cuánto es la tasa de interés que cobra mensualmente?	Yo cobro el 10%, bueno esa es la tasa que cobramos por que las personas que conozco cobran igual o más, a no ser que se tenga que hacer una excepción y cobro 8% pero no sucede seguido.